

КОМПАС ИНВЕСТ



ФОНДЪТ КЪМ 30.09.2017 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 077 524.38
НСА на един дял:	1.1003
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2015 година:	10.44%
Доходност за 2016 година:	-6.43%
Доходност за 12 месеца:	4.08%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	10.03%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.77%
Стандартно отклонение:	7.62%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	01.04.2014
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	20.00%

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи септември почти без промяна, оставяйки на положителна територия от 5.07% спрямо началото на годината

Цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ беше 1.1003 лв. към края на септември, което е лек спад от -0.23% за месеца и ръст от 5.07% спрямо началото на годината. През изминалия месец широкият щатски индекс S&P 500 нарасна с 1.93%, индустриалният Dow Jones повиши стойността си с 2.08%, а технологичният NASDAQ нарасна с 1.05%. В Европа положително влияние върху активността на инвеститорите имаше резултатът от изборите в Германия, което се отрази в ръст от 6.41% на основния немски индекс.

Курсът на еврото спрямо щатския долар се понижи с -0.80% през септември, което е първият спад на месечна база от февруари. Поскъпването на щатския долар спрямо еврото в голяма степен се възобнови след изявленията на председателя на Федералния резерв на САЩ (ФЕД).

Повратен момент в хода на паричната политика на водещите централни банки

След като ФЕД започна покачването на основния лихвен процент в края на миналата година, следващ ключов етап при преустановяването на експанзионистичната политика е свиването на баланса на банката. По време на септемврийското заседание ФЕД обяви, че през октомври ще стартира нормализирането на баланса си. Запазена беше прогнозата за покачване на основния лихвен процент още веднъж до края на годината. По-късно през месеца председателят на ФЕД Джанет Йелън в своя реч подчерта, че повишаването на лихвите трябва да продължи, допълвайки, че е възможно нивото на инфлацията да бъде по-ниско от очакваното в краткосрочен план.

В края на месеца американският президент Доналд Тръмп официално представи плана си за намаляване

Преглед на пазара за септември		
Индекси	септември	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	-0.23%	5.07%
S&P 500	1.93%	12.53%
Dow	2.08%	13.37%
NASDAQ	1.05%	20.67%
CSI 300	0.38%	15.90%
DAX	6.41%	11.74%
FTSE	-0.78%	3.22%
SOFIX	-2.46%	17.34%
Лихвени равнища	30 септември	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.34%	-4.37%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	1.06%	110.56%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.46%	123.08%
Пазарен sentiment	30 септември	
Bull-Bear %	33.3 – 28.7	
Put-Call	1.05	
Vix	9.55	
Инфлация	30 септември	от началото на годината
Злато	\$1,274	10.18%
Суров петрол	\$51.67	-3.82%
Основни валути за фонда	септември	от началото на годината
EUR/USD	-0.80%	12.34%
USD/BGN	0.80%	-10.91%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

В края на месеца американският президент Доналд Тръмп официално представи плана си за намаляване на корпоративния данък. Подновените разговори за данъчна реформа в САЩ допълнително подкрепиха ръстовете на финансовите пазари, основно задвижвани от увеличаването на корпоративните печалби през 2017.

Сходна посока на паричната политика наблюдаваме и в еврозоната с важната разлика, че Европейската централна банка (ЕЦБ) стартира по-късно своята програма за изкупуване на активи и намаляване на лихвите. На проведеното в началото на септември заседание ЕЦБ очаквано остави основния лихвен процент без промяна. Фокусът на събитието бяха насоките, дадени от председателя на ЕЦБ Марио Драги, че точните параметри на програмата за количествени улеснения за 2018 ще бъдат обявени на заседанието през октомври. Макар все още да е далеч от фазата, в която се намира паричната политика на ФЕД, подобряването на икономическата обстановка в еврозоната приближава ЕЦБ до момента, в който количествени улеснения ще има, но най-вероятно в по-малък размер.

Въпреки че връзката между финансовите пазари и паричната политика на двете най-големи икономики е неоспорима, фокусът на инвеститорите остава върху корпоративните резултати и наличието на фундаментални качества и перспективи за растеж.

През септември върху резултатите на компаниите от портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ оказаха влияние събития, свързани с очакванията за предстоящия отчетен сезон

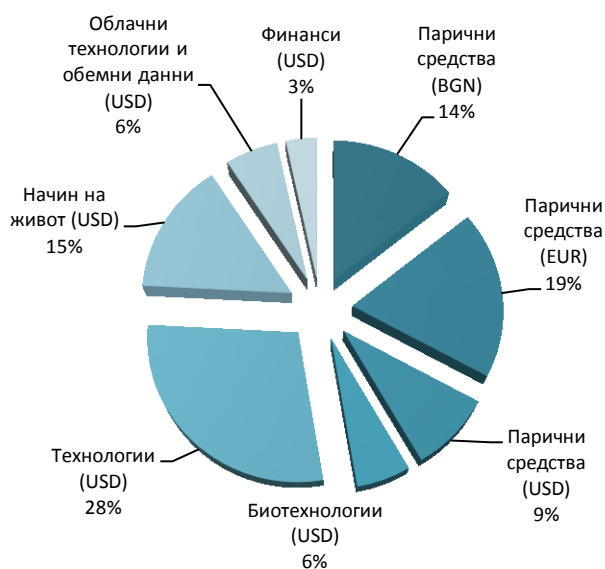
Освен макроикономическата обстановка и политическите събития през изминалия месец вниманието на инвеститорите беше насочено и към корпоративни събития и новини, които засягат очакванията за предстоящия отчетен сезон. С най-голямо положително влияние върху представянето на фонда през септември се отличиха:

- **YY (+16.33% в лева)**. Една от водещите китайски платформи за видео споделяне емитира допълнителни дялове за търговия на борсата в САЩ през август. Повишеното количество на акциите в обръщение имаше лек негативен ефект върху цената на една акция. След като влиянието на новите акции отшумя YY се завърна към позитивния тренд, затвърждавайки очакванията за продължаваща поредица от добри финансови резултати.
- **TAL Education (+10.96% в лева)** Компанията, предлагаща извънучилищни уроци продължи впечатляващото си представяне и през септември, като за трети пореден месец е сред най-добре представилите се позиции на ДФ „Компас Глобъл Трендс“. Нарастващото търсене на иновативни образователни услуги в Китай и отличните резултати на TAL Education подхранват доверието на инвеститорите за бъдещото развитие на компанията, което се отразява пряко на цената на акциите ѝ.
- **Home Depot (+9.31% в лева)** Веригата за реновиране и ремонтване на дома заедно с прекия си конкурент **Lowe's (+8.36% в лева)** бяха позитивно повлияни от очакванията за увеличаване на средствата, отделяни за ремонтни дейности в САЩ. Щетите, нанесени от ураганите Харви и Ирма в южните и югоизточните части на САЩ, се очаква да се отразят на търсенето на стоки за дома, което от своя страна би следвало да има положителен ефект върху резултатите на компаниите в тази индустрия. Лидерската позиция на Home Depot и по-малката компания неин конкурент Lowe's ги прави любимци на инвеститорите, тъй като се засилват очакванията, че именно тези компании ще представят по-добри резултати спрямо първоначалните прогнози.
- **Baidu (+8.79% в лева)** Освен, че е притежава най-популярната китайска платформа за търсене в интернет, Baidu развива и най-голямата програма за изкуствен интелект в Китай, както и проекти за автономни автомобили, партнирайки си с над 70 компании, сред които Ford, Microsoft и Intel. В края на септември компанията обяви, че ще инвестира 1.5 млрд. щатски долара в 100 проекта, свързани с автономни автомобили. Позитивните новини покрай технологичните проекти на компанията се отразяват положително на очакванията за бъдещите приходи, а от там и на цената на акциите на Baidu.

Очаквания за октомври

Подобряването на икономическите индикатори заедно с потенциалните действия, насочени към инфраструктурни проекти и реформа в данъчната система в САЩ, дават основание да се очаква продължаващ ръст на финансовите пазари. Позитивният импулс се очаква да бъде допълнително подкрепен и от корпоративните резултати. В контекста на портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ в края на октомври стартира отчетния сезон за третото тримесечие на 2017. Предвид фундаменталните качества на селектираните компании и потенциала за растеж в дългосрочен план, мениджмънтът на фонда очаква продължаване на позитивния тренд от началото на годината.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



Топ 5 на най-добре представилите се позиции през септември (в лева)

1.	YY Inc	16.33%
2.	Tal Education Group	10.96%
3.	Home Depot Inc	9.31%
4.	Baidu Inc	8.79%
5.	Lowes Cos Inc	8.36%

Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през септември (в лева)

1.	Gogo Inc	-15.57%
2.	Icici Bank	-8.50%
3.	American Tower Corp	-7.53%
4.	Autohome Inc	-6.37%
5.	Fortinet Inc	-6.03%

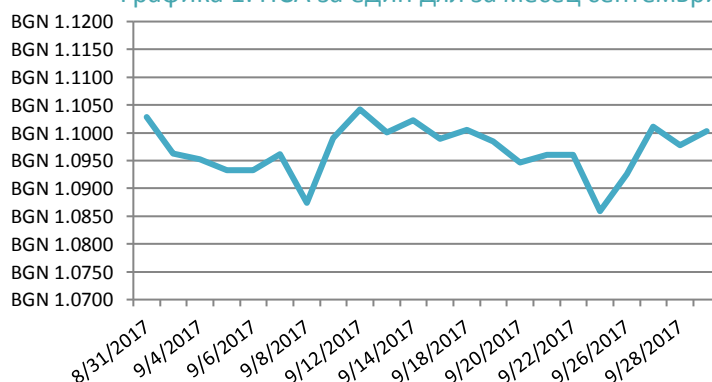
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Facebook Inc	6.04%
2.	Electronic Arts Inc	5.97%
3.	Alphabet Inc	3.87%
4.	Apple Computer Inc	3.74%
5.	Amazon Inc	3.40%

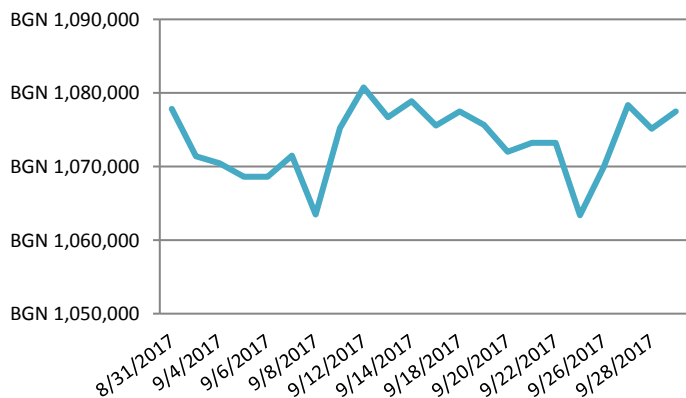
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



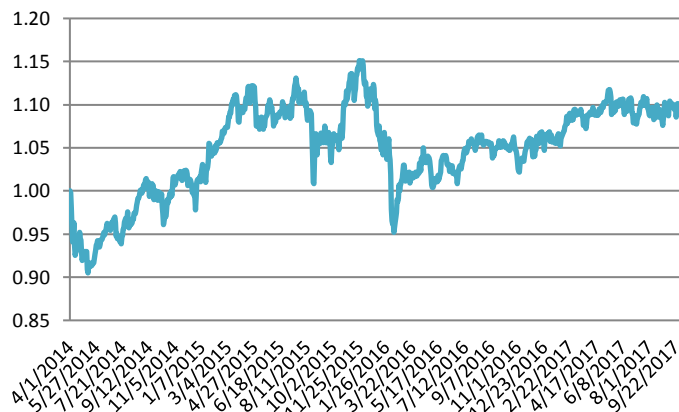
Графика 1: НСА за един дял за месец септември



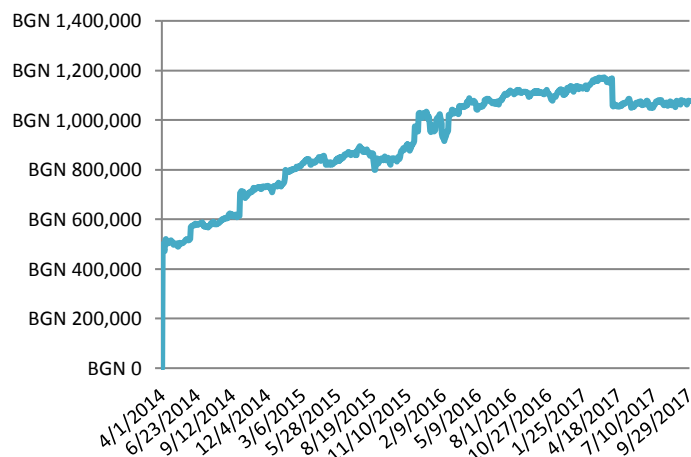
Графика 2: НСА за месец септември



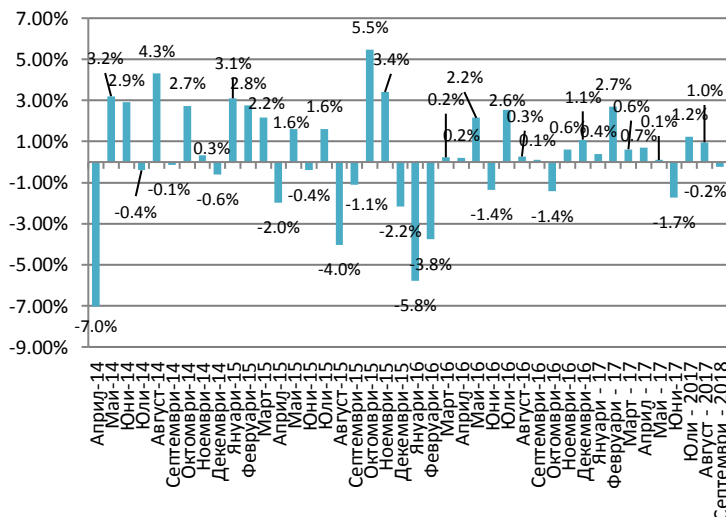
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 септември 2017 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 септември 2017 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци



Важна информация: Този документ е предназначен единствено за информативни цели и в никакъв случай не представлява промоционален или маркетингов материал. Материалът не предоставя предложение или покана за отправяне на предложение за покупка или продажба на какъвто и да е финансов инструмент. Нищо в този документ не следва да се разглежда като съвет и следователно не представлява препоръка за закупуване или продажба на финансови инструменти и/или дялове на фонда. Посочената тук информация е приета за надеждна, но Компас Инвест АД не гарантира за нейната изчерпателност или точност. Не се поема отговорност за грешки, свързани с факти или становища. Не следва да се уповават на възгледите и информацията в документа, когато вземате индивидуални инвестиционни и/или стратегически решения. Записвания на дялове на фонда се извършват единствено на базата на неговия най-актуален проспект, заедно с неговия най-актуален одитиран годишен отчет (и следващ неодитиран отчет за полугодieto, ако е публикуван). Следва да имате предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, не се гарантират печалби и съществува риск да не възстановите пълният размер на вложените средства. Резултатите на дейността в миналото не са надежден показател за бъдещи резултати, цените на дяловете и тяхната доходност могат да намалееят, както и да се увеличат, и е възможно инвеститорите да не получат сумата, която са инвестирали първоначално. Не се гарантират печалби. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Проспектът и документът с ключова информация за инвеститора могат да бъдат получени на хартиен и/или електронен носител на български език в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Георг Вашингтон № 19, ет. 2 всеки работен ден от 9 до 17 ч. и на интернет страницата на УД „Компас Инвест“ АД – www.compass-invest.eu.